

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE растет параллельно ослаблению тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.02.2025	Значение на 17.02.2025	Изменение, %
KASE	5 600,46	5 546,86	1,0%
Air Astana (AIRA)	750,00	706,69	6,1%
БЦК (CCBN)	2 649,99	2 635,00	0,6%
Халык Банк (HSBK)	259,00	259,01	0,0%
Kcell (KCEL)	3 427,00	3 398,00	0,9%
KEGOC (KEGC)	1 485,00	1 485,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 499,00	13 355,43	1,1%
Kaspi.kz (KSPI)	54 108,33	53 760,00	0,6%
Казатомпром (KZAP)	19 725,95	19 649,99	0,4%
Казхаттелеком (KZTK)	43 879,73	42 650,00	2,9%
КазТрансОйл (KZTO)	807,50	799,01	1,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	624,96	624,50	0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 153,00	3 203,30	-1,6%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 050,00	4 948,28	2,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.02.2025	Значение на 17.02.2025	Изменение, %
Нефть	75,84	75,26	0,8%
Медь	464,25	466,45	-0,5%
Золото	2 931,60	2 900,70	1,1%
Уран	65,40	66,40	-1,5%
Индексы			
Название	Значение на 18.02.2025	Значение на 17.02.2025	Изменение, %
S&P 500	6 129,58	6 114,62	0,2%
Stoxx 600	557,17	555,43	0,3%
DAX	22 844,50	22 798,09	0,2%
FTSE 100	8 766,73	8 768,02	0,0%
Hang Seng	22 976,81	22 616,24	1,6%
Nikkei 225	39 270,40	39 174,03	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 138,92	1 125,23	1,2%
Валюта			
USD/KZT	499,89	496,53	0,7%
USD/RUB	91,55	91,50	0,1%
DXY Index	107,05	106,74	0,3%
ГДР			
Народный банк	19,90	20,00	-0,5%
Kaspi	109,65	109,19	0,4%
Казатомпром	38,40	38,60	-0,5%
Air Astana	6,00	5,70	5,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,55	4,48	1,7%
Emerging Markets Bond ETF	90,60	90,99	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	79,69	79,76	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 демонстрировал нейтральные результаты практически до конца сессии, однако прямо перед закрытием смог вырасти на 0,24%. Тем не менее этого хватило для обновления исторических максимумов основного индекса США. В рост пошли акции технологического сектора, но не компаний мегакапитализации. Intel прибавила 11% после того, как The Wall Street Journal сообщил, что Broadcom и TSMC обдумывают потенциальные сделки, которые могут привести к разделению компании на две части. Согласно исследованию Bank of America, трейдеры не проявляли столь высокой склонности к риску в отношении мировых акций с 2010 года. Уровень наличности управляющих фондами упал до самого низкого уровня за 15 лет, в то время как 34% участников заявили, что ожидают, что мировые акции станут самым эффективным активом в 2025 году. Мэри Дейли из ФРС заявила, что политика регулятора должна оставаться ограничительной, пока не будет достигнут большой прогресс в борьбе с инфляцией. В Европе индексы вчера показали умеренный прирост, сравнимый с результатом S&P 500. Вчера гонконгский Hang Seng вырос на 1,6%, позитивно отреагировав на встречу Си Цзиньпина с крупными представителями бизнеса. Сегодня с утра в лидерах снова корейский Kospi. США и Россия заявили о своей готовности обсуждать снятие санкций с Москвы в рамках возможного соглашения о прекращении конфликта в Украине. Несмотря на такие заявления, нефть растет уже третью сессию подряд, торгуясь выше \$76 за баррель Brent.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США вчера выросла до 4,55% и оказалась чуть выше своей 50-дневной скользящей средней.

Индекс KASE. Индекс KASE подтвердил технические сигналы к росту фактическим отскоком на 1% вчера и 0,3% сегодня с открытия. Параллельно начал укрепляться доллар.

Акции индекса. KASE уже находится в стадии отскока, что возвращает внимание к акциям, просевшим в ходе коррекционной волны. Лидером роста оказалась Air Astana, которая начала восстанавливаться сразу после падения чуть ниже отметки 700 тенге. Вчера в компании заявили о завершении первого этапа программы выкупа акций и ГДР, что напрямую намекает на возможность запуска второй программы. Вероятно, это стало триггером для покупок. Помимо этого, мы ожидали, что аппетит к риску у инвесторов пересилит негативное отношение к акциям, что приведет к их закупке, выглядящей как отскок цен с локальных минимумов. Технически, в краткосрочной перспективе бумаги могут вернуться к отметке 825 тенге. Также неплохо растет Казхаттелеком, намекая на восстановление потерь, понесенных с 29 января по 10 февраля. На LSE лидером роста также стала Air Astana. Уран подешевел на 1,5%. Разговоры о возможном снятии санкций с России могут оказать давление на котировки ядерного топлива.

Валюта. Сегодня с утра доллар, оправдывая наши ожидания, показывает отскок вверх до 503,8 тенге. При сохранении текущей динамики ожидаем достижения отметки 510 в краткосрочной перспективе.

Ключевые новости рынка

(+) **AIRA:** АО "Эйр Астана" [сообщило](#) о завершении первого этапа программы выкупа акций и ГДР

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Текущее видение по бумагам

	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
Air Astana (AIRA)	Покупать	825	10,0%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	8,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	8,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендность
KASE						
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	-	-	-	-	9,57	13,49
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	82,4	10,87
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	3,68
Kaspi.kz	-	-	-	-	850	6,33
Казатомпром	-	-	-	-	1213,19	6,15
Казакхтелеком	-	-	-	-	2096,6	4,84
КазТрансОйл	-	-	-	-	65	8,08
Air Astana	-	-	-	-	-	-

Лицензия <https://ffin.global/licence/>

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного Финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно Лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Размещённая в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам Freedom Finance Global PLC, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является предложением инвестировать в акции различных компаний.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.